



社会服务行业周报(第四十二周)



本周观点:

十一假期后部分地区出现新增新冠病例，我们认为大规模人员流动后散发疫情不可避免，当前全国仅有 2 个高风险区，相对可控。国内开始推行疫苗加强针，长期来看散发疫情的边际冲击逐渐减弱。双十一首轮预售开启，头部主播预售额较去年同期大幅增长，我们预计国内功效护肤龙头双十一销售额将高增长，支撑估值。综合考虑子行业长期景气度、竞争格局和商业模式，首推中国中免、锦江酒店、珀莱雅等。

子行业观点

化妆品：双十一头部主播预售 GMV 亮眼，关注功效护肤龙头。免税：海南旺季催化，中免港股 IPO 冲刺。酒店：散点状疫情相对可控，长期看景气度有望波动修复。餐饮：门店扩张驱动业绩增长，品牌孵化打造第二成长曲线。

重点公司与行业动态

锦江酒店（中国区）10 月 21 日于上海召开 2021 锦江酒店（中国区）投资加盟论坛。10 月 22 日，华住集团旗下深圳全季皇安酒店管理有限公司成立。

10 月 21 日，据证监会网站显示，毛戈平化妆品股份有限公司通过发审会。

风险提示：疫情二次扩散；市场恢复进展低于预期；公司 3Q 业绩不

及预期。

关键词: 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28244

